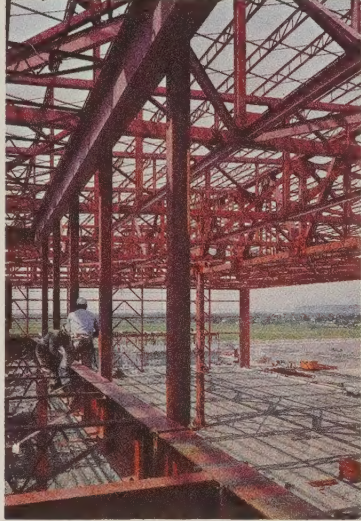
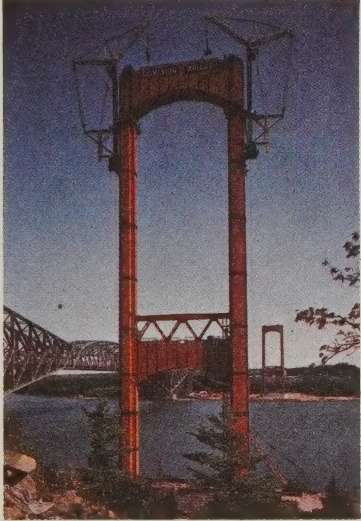


AR03



**ANNUAL  
REPORT  
1968**



**DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED**

## DIRECTORS

JOHN B. BARBER	Sault Ste. Marie, Ont.	Vice-President, Finance and Director, The Algoma Steel Corporation, Limited
K. S. BARCLAY	Lachine, Que.	Vice-President, Finance, Dominion Bridge Company, Limited
PHILIPPE de GASPÉ BEAUBIEN	Montreal, Que.	President, Quebec Telemedia Inc.
OLIVIER DROUIN	Quebec, Que.	Chairman of the Board, Rock City Tobacco Company (1960) Limited
E. A. FORD	Lachine, Que.	Vice-President, Western Region, Dominion Bridge Company, Limited (Retired October 1, 1968)
R. J. A. FRICKER	Lachine, Que.	Vice-President, Operations, Dominion Bridge Company, Limited
*D. S. HOLBROOK	Sault Ste. Marie, Ont.	Chairman of the Board and President, The Algoma Steel Corporation, Limited
W. S. KIRKPATRICK	Montreal, Que.	Chairman of the Board and Chief Executive Officer, Cominco Limited
*HERBERT H. LANK	Montreal, Que.	Chairman of the Board, Du Pont of Canada Limited
A. F. MAYNE	Montreal, Que.	Executive Vice-President and Director, The Royal Bank of Canada
*MacKENZIE McMURRAY	Lachine, Que.	President, Dominion Bridge Company, Limited
*J. ANGUS OGILVY, Q.C.	Montreal, Que.	Vice-President, Dominion Bridge Company, Limited Partner: Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault
I. H. PECK	Montreal, Que.	President and Chief Executive Officer, Canadian International Paper Company
W. CULVER RILEY	Winnipeg, Man.	Chairman of the Board, The Canadian Indemnity Company
W. J. STENASON	Montreal, Que.	Vice-President, Company Services, Canadian Pacific Railway Company

## HONORARY DIRECTORS

L. J. BELNAP	Montreal, Que.	Former Chairman of the Board, Consolidated Paper Corporation, Limited
A. H. COWIE	Toronto, Ont.	Former Chairman of the Board, Dominion Bridge Company, Limited
R. D. HARKNESS	Montreal, Que.	Director, Montreal Trust Company
VERNON E. JOHNSON	Montreal, Que.	Former Chairman of the Board, Canadian International Paper Company
THE HON. LAZARUS PHILLIPS, Q.C.	Montreal, Que.	Partner: Phillips, Vineberg, Goodman, Phillips & Rothman
R. E. POWELL	Montreal, Que.	Honorary Chairman of the Board, Aluminum Company of Canada Limited
R. E. STAVERT	Montreal, Que.	Director, Cominco Limited
H. G. WELSFORD	Montreal, Que.	Former Chairman of the Board, Dominion Bridge Company, Limited

\*Member of the Executive Committee



# DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

*Incorporated under the Companies Act of Canada, 30th July 1912  
(As successor to a Company of the same name incorporated in 1882).*

## OFFICERS

MacKenzie McMurray, President and Chief Executive Officer  
J. Angus Ogilvy, Q.C., Vice-President  
R. J. A. Fricker, Vice-President, Operations      K. S. Barclay, Vice-President, Finance  
R. A. C. Henry, Secretary      F. W. Wolthausen, Treasurer

## HEAD OFFICE STAFF

C. C. Belden, Vice-President, Employee Relations      R. A. Reid, Vice-President, Manufacturing  
J. H. R. Gagnon, Vice-President, Construction      P. E. Savage, Vice-President, Engineering  
D. H. Cross, Group General Manager, Eastern Operations      B. H. Lacey, Group General Manager, Western Operations  
M. J. Aykroyd, Group General Manager, Warehouse and Construction Products Divisions

## BRANCH, DIVISION AND SUBSIDIARY COMPANY GENERAL MANAGERS

D. M. Shook, Robb Engineering Division	E. F. McRae, Provincial Crane Division
A. R. Mewett, Eastern Canada Steel & Iron Works Limited	H. L. Smith, Manitoba Rolling Mills Division
W. D. Hagen, Quebec Structural Division	K. R. Ebborn, Winnipeg Branch
H. R. Williams, Industrial Products Division	J. S. Campbell, Manitoba Bridge & Engineering Works Division
I. L. Phillips, Construction Products Division	R. O. Jonasson, Saskatchewan Branch
E. R. Graydon, Ontario Branch	A. B. Bjornsson, Alberta Branch
J. B. Phelan, Warehouse Division	J. S. Prescott, Vancouver Branch

## HEAD OFFICE

LACHINE (MONTREAL), QUE., CANADA

## PLANTS AND OFFICES

Amherst • Halifax • Montreal • Ottawa • Toronto • Niagara Falls • Sault Ste. Marie  
Winnipeg • Selkirk • Regina • Saskatoon • Calgary • Edmonton • Vancouver

## SUBSIDIARY AND ASSOCIATE COMPANIES

Eastern Canada Steel & Iron Works Limited, Quebec, Que.  
Dombrico, Inc., White Plains, New York, U.S.A.  
Span International Limited, Nassau, Bahamas  
National Products Limited, Winnipeg, Man.

## TRANSFER AGENTS

The Royal Trust Company, Montreal, Toronto, Winnipeg, Calgary and Vancouver

## REGISTRARS

Montreal Trust Company, Montreal, Toronto, Winnipeg, Calgary and Vancouver

## BANKERS

The Royal Bank of Canada • Bank of Montreal • The Toronto-Dominion Bank • The Chase Manhattan Bank

The Annual General Meeting of Shareholders will be held in the Auditorium of the Royal Bank of Canada, Place Ville Marie, Montreal, on Friday, February 14, 1969, at 11 :30 a.m.

# TEN-YEAR COMPARATIVE STATISTICS

for the fiscal years ended 31st October

(Thousands of dollars excepting per share and non monetary data)

	1959	1960	1961	1962
Sales	\$123,348	\$116,377	\$83,983	\$104,709
Income Taxes	5,079	(287)	470	56
Net Earnings	4,468	(2,117)	2,140	1,706
Dividends	2,570	2,570	2,065	1,810
Shareholders' Equity	60,659	56,547	57,406	65,807
Earnings per Share	1.74	(0.82)	0.83	0.66
Cash Flow per Share	2.29	1.13	1.24	0.99
Dividends per Share	1.00	1.00	0.80	0.70
Book Value per Share	23.60	22.00	22.21	25.46
Working Capital	36,860	32,324	30,599	28,384
Notes and Debentures	—	—	—	—
Depreciation	2,214	1,888	1,727	1,891
Additions to Fixed Assets	2,642	2,348	4,125	3,210
Number of Shareholders (as at 31st October)	8,557	8,920	8,758	8,309
Number of Employees (as at 31st October)	7,682	7,038	6,023	6,714

\*Note: Data for 1967 (Restated) and 1968 is based on tax allocation method of determining income tax provision.



# Dominion Bridge Company, Limited and Subsidiary Companies

1963	1964	1965	1966	1967	1967* (Restated)	1968*
\$97,175	\$111,195	\$128,035	\$151,886	\$171,827	\$171,827	\$154,194
93	151	2,250	4,010	2,205	3,320	2,342
1,030	4,553	7,038	6,361	5,017	3,902	3,629
1,034	1,293	1,810	2,327	2,585	2,585	2,197
65,843	68,976	78,244	82,437	84,869	80,349	81,781
0.40	1.76	2.72	2.46	1.94	1.51	1.40
1.16	2.52	3.85	4.03	3.50	3.50	2.65
0.40	0.50	0.70	0.90	1.00	1.00	0.85
25.47	26.68	30.27	31.89	32.83	31.08	31.64
34,562	37,998	44,980	56,673	50,085	50,085	51,193
5,380	5,380	6,455	20,603	14,149	14,149	12,404
1,965	2,076	2,298	2,399	2,595	2,595	3,267
1,376	2,070	5,527	10,368	6,535	6,535	2,840
7,593	6,532	6,161	6,159	6,088	6,088	6,084
5,773	7,008	7,919	9,012	7,617	7,617	7,611



## TO THE SHAREHOLDERS OF

## DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

*The Board of Directors submits herewith the Annual Report of the Company and its subsidiaries, together with the Consolidated Balance Sheet and related financial statements for the year ended 31st October, 1968, and the report of your auditors.*

### SUMMARY OF RESULTS

Sales of \$154,194,371 compare with \$171,826,856 reported in 1967.

Net earnings for the year were \$3,629,287 equal to \$1.40 per share, after providing for income taxes in the amount of \$2,342,000 and \$3,266,643 for depreciation.

Dividends for the year were \$2,197,251 paid at the rate of 25¢ for the first quarter and 20¢ for the last three quarters.

Earnings were less than reported in 1967 due to lower sales, higher costs and a six-week strike at the Vancouver plant.

Bookings of new work secured during 1968 were about 15% higher than last year and the current backlog of work to be completed is substantially higher than a year ago.

### CONDITIONS IN THE INDUSTRY

Continuing the pattern established in 1967 the demand for our regular product lines declined until the last quarter of our fiscal year. Reductions in the volume of work available occurred in the British Columbia, Ontario, Quebec and Maritime markets. The low volume of structural work resulted in a continuation of the trend towards lower prices which started in 1967. In spite of these market conditions, the industry has been faced with rapidly escalating costs in the area of labour, materials and purchased services. This cost-price squeeze has resulted in lower profits and it becomes increasingly apparent that greater emphasis must be placed on better productivity and improved pricing throughout the industry.

Bookings improved in the final quarter of 1968 and the Company achieved some success in changing the mix of the traditional business. Larger bookings occurred in construction services work and the Construction Products Division increased its share of the "turn-key" building market. During the year our sales offices extended their search for work by bidding in the United States and certain export opportunities were explored.

As a result of these efforts, total bookings for the year improved by about 15% and the Company enters the fiscal period 1969 with substantially increased backlogs. We expect the volume of work offering in 1969 to be better than the depressed levels of 1967 and 1968.

### FINANCIAL

Efforts were continued to further control the investment in accounts receivable, net work in progress and inventories. As a result and also because of lower activity, a cash surplus position was maintained for most of the year.

In April the \$5,000,000 (U.S.) — 4½% term loan, borrowed in April 1963, was repaid out of current funds. In October a third payment of \$1,000,000 (U.S.) was made on the \$5,000,000 (U.S.) — 5% term loan.

During the year an opportunity arose to purchase \$670,000 of our debentures as a provision towards the discharge of the 1971 and 1972 sinking fund requirements.

Because of the reduced activity in our plants and the predicted downturn of earnings, the Board of Directors in March 1968 reduced the quarterly dividend from 25¢ to 20¢. Dividends were maintained at this rate for the remainder of the year.

During the year the Company closed down operations at the Ottawa plant and sold the property at the corner of Dundas and Runnymede streets in Toronto which was considered surplus to requirements. The Ottawa plant had operated since 1912, but with modern transportation this area can be readily served by the plants in Toronto and Montreal; however, a sales office is being maintained in Ottawa.

Last year the Company reported the acquisition of the Crane Division of Provincial Engineering Limited. During the year most of the Company's crane business has been transferred to this division and its prospects are encouraging.

In September 1967 the Canadian Institute of Chartered Accountants issued a recommendation that income taxes be recorded in the books of the Company based on the Tax Allocation method: i.e. taxes are to be set up on the apparent taxable income of the Company, as derived from the published statements, rather than on taxable income as calculated for Income Tax purposes. The principal variation between these two income figures is the difference between capital cost allowances claimed by the Company for tax purposes and depreciation charges recorded in the Company's books. The resulting difference in taxes is recorded as Deferred Taxes.

The Company decided to adopt this recommendation and has used the Tax Allocation method of determining income taxes for fiscal 1968. The comparative figures for 1967 have been re-stated in order to provide a proper comparison between the two periods. The net effect has been to reduce the earnings for 1967 by \$1,115,000 or 43¢ per share. It should be noted, however, that cash flow remains identical.

### CAPITAL EXPENDITURES

Capital Expenditures during 1968 amounted to \$2,840,000. Most of the money was directed towards replacement of equipment used in the day-to-day business, plus continued outlays in order to improve costs. In view of the market conditions, no major expenditures were made in buildings, with the exception of an extension to the galvanizing facility at Winnipeg. The emphasis was directed towards special cleaning equipment, welding equipment and the installation of material handling systems in several of our plants.

An unexpended authorized amount of \$1,056,000 for capital items is being carried forward into 1969.

### ENGINEERING AND RESEARCH

The Company continues to depend heavily on the skills and abilities of its large engineering staffs, both at the corporate and branch levels. In addition to being involved in bidding, design work and the management of current contracts, they are constantly striving to improve existing products and methods of manufacturing and erection. The engineering staff at several locations is engaged in the search for new products, by means of internal development and licensing opportunities.

Significant contracts have been obtained as a result of the experience and the development work of our engineering and technical staff. We recently received a 13,000 ton order for the fabrication and the erection of towers for a transmission line in Manitoba. The towers were designed by us against international competition. During 1968 progress was made in reducing the cost and improving the functional quality of



some of our antenna structures for use in telecommunications. These improvements should increase our potential for future sales of this product in the world market. A large contract for a coal processing plant in Alberta was awarded to us as a result of our ability to coordinate the design, manufacture and build the complete facility. Our activities in the nuclear power field continue and we received an order during the year for the supply of air locks for a nuclear power plant on the basis of the unique feature of our engineering design.

There are two continuing programs of particular interest. Engineering computer programs are being developed and improved constantly with a view to maintaining a leading position in the use of computers in solving engineering problems. These permit us to reach rapid and economical solutions for our own work and are useful in maintaining our position against competitive materials. The three-year welding research program, which was begun last year and is supported by the National Research Council and the Department of Industry, is progressing on schedule and useful new knowledge is already being obtained.

## EMPLOYEE RELATIONS

Negotiations were concluded and new labour agreements were signed at the following locations — Vancouver, Calgary, Edmonton, Selkirk, Winnipeg, Toronto and Quebec City. The new agreements run for periods of two years, except at Vancouver where it will be in force for 33½ months. The settlement at Vancouver followed a six-weeks strike. In all cases the settlements were costly, in keeping with the continuing upward trend of wage settlements generally. In 1969 the Company will be negotiating at Montreal and Regina and also with the outside construction forces.

When the decision was made to close the Ottawa plant it was recognized that this could have a serious effect, on many of our employees. It is pleasant to report that by means of excellent co-operation between the Company, the United Steelworkers of America Local 4967 and the manpower department of the Federal Government, it was possible to achieve an orderly situation for the employees. Several of them took early retirement and many of them were assisted towards new employment.

In-company training activities have been accelerated at several of our plants with primary attention being given to supervisory and sales training.

As of October 31, 1968 the total number of employees was 7,611. Of these 930 were members of the Twenty-Five Year Club.

## ORGANIZATION

During the year several changes in personnel occurred and, in September, a new organization was announced, as shown on Page 2 of this report.

In February Mr. H. G. Welsford, President from 1958 to 1963 and Chairman of the Board from 1963 to 1968, retired from active service with the Company. Mr. Welsford served Dominion Bridge Company Limited and our former associate company, Dominion Engineering Works Limited, for nearly fifty-seven years with great loyalty and dedication and made a substantial contribution to their progress. We wish him well in his retirement.

In October Mr. E. A. Ford, Vice-President, Western Region, retired under the provisions of the Company's pension plan, after serving the Company faithfully for nearly forty-two years.

Mr. R. J. A. Fricker, former Vice-President, Eastern Region, was appointed Vice-President, Operations.

The regional vice-president title was discontinued and three group general-managers were appointed, namely —

M. J. Aykroyd — Warehouse and Construction Products  
D. H. Cross — Eastern Operations  
B. H. Lacey — Western Operations

Several new general-managers were appointed and it is considered that additional strength has been provided to the Company with these changes.

In October the former Boiler Products Division was merged with the Industrial Products Division and the Company discontinued the manufacture of fire-tube boilers and sold its inventories and designs.

During the year the Company participated in certain markets in the United States and recently organized Dombrico, Inc. — a Delaware corporation — to pursue this objective.

## BOARD OF DIRECTORS

There were several changes in the membership of the Board at the Annual Meeting in February 1968. The following retired under the retirement provisions of the Company by-laws:—

R. D. Harkness — former President and Chairman of the Board of the Northern Electric Company Limited — a member of the Board for sixteen years.

Vernon E. Johnson — former President and Chairman of the Board of the Canadian International Paper Company Limited — a member of the Board for twelve years.

The Hon. Lazarus Phillips, Q.C. — partner — Phillips, Vineberg, Goodman, Phillips & Rothman — a member of the Board for seven years.

R. E. Stavert — former President and Chairman of the Board of Cominco Limited — a member of the Board for twenty-three years.

H. G. Welsford — former President and Chairman of the Board of Dominion Bridge Company, Limited — a member of the Board for twenty-seven years.

The Directors wish to record their appreciation of the valuable contributions made by these gentlemen to the deliberations of the Board during their years of service.

The vacancies on the Board were filled by the election of — K. S. Barclay — Vice-President, Finance, Dominion Bridge Company, Limited.

Philippe de Gaspé Beaubien — President, Quebec Telemedia.  
W. S. Kirkpatrick — Chairman of the Board and Chief Executive Officer of Cominco Limited.

I. H. Peck — President and Chief Executive Officer of the Canadian International Paper Company.

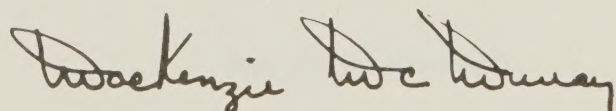
W. J. Stenason — Vice-President, Company Services, Canadian Pacific Railway Company.

In October 1968 Mr. E. A. Ford, Vice-President, Western Region, Dominion Bridge Company, Limited, who served on the Board for five years, resigned upon his retirement from the Company.

The Board of Directors held eleven meetings during the year.

Your Directors wish to record their appreciation of the loyalty and efficiency of the officers and the staff throughout the entire Company.

By Order of the Board of Directors,



President



**DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED**

AND SUBSIDIARY COMPANIES

**CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS**

FOR THE YEAR ENDED OCTOBER 31, 1968

	1968	1967 (Restated — Note 2)
<b>Sales</b> — Completed contracts, warehouse materials, mill and other products. . . . .	\$154,194,371	\$171,826,856
<b>Earnings from operations before charging the undernoted items (Note 1)</b>	\$ 9,832,336	\$ 10,491,562
Provision for depreciation and replacement . . . . .	3,266,643	2,595,256
Interest on notes and debentures . . . . .	1,050,951	1,262,685
	4,317,594	3,857,941
<b>Earnings from operations.</b> . . . .	5,514,742	6,633,621
Revenue from investments. . . . .	512,306	526,211
Profit (loss) on disposal of fixed assets . . . . .	(130,711)	62,315
Profit on debentures purchased for sinking fund . . . . .	74,950	—
<b>Earnings before income taxes</b> . . . . .	5,971,287	7,222,147
Provision for income taxes (Note 2)		
Current . . . . .	2,382,000	792,000
Deferred . . . . .	(40,000)	2,528,000
	2,342,000	3,320,000
<b>Net earnings for the year</b> . . . . .	\$ 3,629,287	\$ 3,902,147
<b>Net earnings per share</b> . . . . .	\$1.40	\$1.51

**CONSOLIDATED STATEMENT OF  
RETAINED EARNINGS**

FOR THE YEAR ENDED OCTOBER 31, 1968

	1968	1967 (Restated — Note 2)
<b>Balance at beginning of year as previously reported</b> . . . . .	\$ 55,571,395	\$ 53,139,249
Transfer to Deferred Income Taxes (Note 2) . . . . .	4,520,000	3,405,000
<b>Balance at beginning of year as restated</b> . . . . .	51,051,395	49,734,249
Net earnings for the year . . . . .	3,629,287	3,902,147
	54,680,682	53,636,396
Dividends for the year . . . . .	2,197,251	2,585,001
<b>Balance at end of year</b> . . . . .	\$ 52,483,431	\$ 51,051,395



**DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED**

AND SUBSIDIARY COMPANIES

**CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS**

FOR THE YEAR ENDED OCTOBER 31, 1968

	1968	1967 (Restated — Note 2)
<b>Source of Funds</b>		
Net earnings for the year . . . . .	\$ 3,629,287	\$ 3,902,147
Non-cash charges deducted in arriving at net earnings —		
Depreciation . . . . .	3,266,643	2,595,256
Deferred income taxes . . . . .	(40,000)	2,528,000
Debenture expenses amortized . . . . .	10,915	10,915
Funds derived from operations . . . . .	6,866,845	9,036,318
Current instalment of mortgage receivable. . . . .	85,000	85,000
5% Refundable tax. . . . .	264,367	(60,387)
	<u>\$ 7,216,212</u>	<u>\$ 9,060,931</u>
 <b>Application of Funds</b>		
Additions to fixed assets less book value of assets sold. . . . .	\$ 2,147,204	\$ 6,534,927
Additions to investments . . . . .	19,350	74,987
Dividends for the year . . . . .	2,197,251	2,585,001
6½% Sinking Fund Debentures purchased. . . . .	670,000	—
Note due in 1969 . . . . .	1,074,375	6,454,375
	<u>\$ 6,108,180</u>	<u>\$15,649,290</u>
<b>Increase (decrease) in working capital . . . . .</b>	<u><u>\$ 1,108,032</u></u>	<u><u>\$(6,588,359)</u></u>



# CONSOLIDATED BALANCE SHEET

AS AT OCTOBER 31, 1968

## ASSETS

	1968	1967
<b>Current Assets</b>		
Cash and short term deposits . . . . .	\$ 3,170,161	\$ 1,227,615
Deposits on tenders . . . . .	169,065	1,053,521
Accounts and notes receivable . . . . .	34,441,186	34,353,305
5% Refundable tax . . . . .	289,255	107,320
Income taxes recoverable . . . . .	—	889,260
Expenditure on uncompleted contracts, at cost . \$57,295,471		\$54,621,205
Less: Billings on account . . . . . 42,686,128		39,508,498
Net work in progress . . . . .	14,609,343	15,112,707
Inventories — at lower of cost or net realizable value . . . . .	22,716,315	24,470,800
Prepaid expenses . . . . .	1,127,541	1,200,793
	<u>76,522,866</u>	<u>78,415,321</u>
<b>Non-current Assets</b>		
5% Refundable tax . . . . .	—	264,367
Mortgage receivable (less current instalments of \$85,000) . . . . .	255,000	340,000
Investments in other companies substantially at par value (cost \$2,072,680, market value of quoted securities \$12,395,000) . . . . .	11,028,070	11,008,720
	<u>11,283,070</u>	<u>11,613,087</u>
Net fixed Assets (Note 3) . . . . .	39,574,641	40,694,080
Unamortized Debenture Expense . . . . .	136,442	147,357
	<u>\$127,517,019</u>	<u>\$130,869,845</u>

Signed on behalf of the board:

J. ANGUS OGILVY, Q.C., *Director*

MacKENZIE McMURRAY, *Director*



**DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED**

AND SUBSIDIARY COMPANIES

**LIABILITIES**

	1968	1967 (Restated — Note 2)
<b>Current Liabilities</b>		
Bank indebtedness . . . . .	\$ 949,244	\$ 2,016,020
Bank loans for tender deposits . . . . .	158,832	356,128
Income taxes payable . . . . .	1,813,489	—
Accounts payable . . . . .	20,817,393	18,858,047
Dividend payable . . . . .	517,000	646,250
5% Note due October 31, 1969 (\$1,000,000 U.S.) . . . . .	1,074,375	1,074,687
4¾% Note . . . . .	—	5,379,688
	<u>25,330,333</u>	<u>28,330,820</u>
<b>Notes and Debentures Payable</b>		
5% Note due October 31, 1970 (\$1,000,000 U.S.) . . . . .	1,074,375	2,148,750
6½% Sinking Fund Debentures — Series A due 1986, less debentures purchased for Sinking Fund (Note 4) . . . . .	11,330,000	12,000,000
	<u>12,404,375</u>	<u>14,148,750</u>
<b>Deferred Income Taxes</b> (Note 2) . . . . .	<u>8,001,000</u>	<u>8,041,000</u>

**SHAREHOLDERS' EQUITY**

<b>Capital Stock</b> (Note 5)		
Authorized—4,000,000 shares of no par value		
Issued —2,585,001 shares . . . . .	16,226,286	16,226,286
<b>Retained Earnings</b> (Notes 2 and 4) . . . . .	52,483,431	51,051,395
<b>General Reserve</b> . . . . .	4,040,000	4,040,000
<b>Unrealized Appreciation of Investment</b> (representing revaluation to par value) . . . . .	9,031,594	9,031,594
	<u>81,781,311</u>	<u>80,349,275</u>
	<u>\$127,517,019</u>	<u>\$130,869,845</u>



# DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED

AND SUBSIDIARY COMPANIES

## NOTES/AUDITORS' REPORT

### NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED OCTOBER 31, 1968

1. Directors' fees and remuneration as officers or employees amounted to \$287,342 in 1968.

2. In prior years, the Company has charged earnings with (1) income taxes estimated to be currently payable and (2) deferred income taxes as a result of claiming for tax purposes accelerated capital cost allowances under tax incentive legislation in excess of normal capital cost allowances. In 1968, in view of the recommendations recently published by The Canadian Institute of Chartered Accountants, the Company changed its basis of accounting for income taxes by also charging earnings with the full amounts of income taxes deferred by claiming normal capital cost allowances in excess of depreciation recorded in the accounts and all other differences (affecting deferred taxes) between taxable income and that reported in the financial statements. The accumulated total of such income tax deferrals for years prior to 1967, amounting to \$3,405,000, has been recorded by a transfer from "Retained Earnings" to "Deferred Income Taxes". To facilitate comparison, the 1967 figures in the financial statements have been shown as though the change to the new basis of recording income taxes had been made at the beginning of the 1967 fiscal year which has resulted in a reduction of \$1,115,000 to previously reported 1967 earnings.

3. Details of fixed assets as at October 31, 1968 are as follows:

	Cost	Accumulated Depreciation	Net
Land . . . . .	\$ 3,289,535	\$ —	\$ 3,289,535
Buildings . . . . .	25,291,101	12,094,845	13,196,256
Machinery and equip- ment . . . . .	49,774,126	26,685,276	23,088,850
	<u>\$78,354,762</u>	<u>\$38,780,121</u>	<u>\$39,574,641</u>

4. The Series A debentures are secured by a floating charge on all assets of the Company. The trust deed requires the Company to provide a sinking fund sufficient to retire \$500,000 principal amount in each of the years 1971 to 1985 inclusive. During 1968, \$670,000 of Series A debentures were purchased for sinking fund purposes at a cost of \$595,050. The trust fund contains covenants with respect to additional funded obligations and, in addition, stipulates that cash dividends may be declared and paid only to the extent that consolidated earnings retained in the business exceed \$43,946,000 and provided that consolidated net current assets (as defined) shall not be reduced below \$25,000,000.

5. The Company has reserved 100,000 shares of capital stock under its stock option plan for certain key employees. During January 1965 options were granted to acquire 46,000 of these shares at a price equivalent to 90% of the market price at the date of granting the options. These options expire in January 1975.

6. The estimated unfunded liability as at October 31, 1968 under Employees Contributory Pension Plans amounted to \$2,654,000. This liability is being amortized by equal monthly charges to operations and will be liquidated by 1987.

## AUDITORS' REPORT

To the Shareholders

Dominion Bridge Company, Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Dominion Bridge Company, Limited and its subsidiaries as at October 31, 1968 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. In our opinion these consolidated financial statements present

fairly the financial position of the Companies as at October 31, 1968 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year, after giving retroactive effect to the change in accounting for deferred income taxes outlined in Note 2 to the consolidated financial statements.

RIDDELL, STEAD, GRAHAM & HUTCHISON

Chartered Accountants

December 14, 1968



NOTES/RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 OCTOBRE 1968

1. Les honoraires des administrateurs et leurs rémunérations à titre d'officiers ou d'employés s'élevaient à \$287,342 en 1968.

2. Au cours des années précédentes, la compagnie a imputé aux bénéfices (1) un montant estimé des impôts à payer de l'année courante et (2) les impôts différés, étant donné qu'elle réclamaux aux fins d'impôt et sous l'empire de la législation pour stimulants fiscaux, des allocations accélérées du coût en capital supérieures aux allocations normales du coût en capital. En 1968 la compagnie a changé sa méthode de comptabilisation des impôts à la suite des récentes recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés; en effet, elle a également imputé aux bénéfices le total des montants des impôts différés, en réclamaux des allocations normales du coût en capital supérieures à l'amortissement inscrit aux livres, et toutes les autres différences (affectant les impôts différés) entre le montant des bénéfices imposables et le montant des bénéfices apparaissant aux états financiers. Pour les années précédentes 1967, le montant total des impôts différés était de \$3,405,000; aux livres, ce montant a été viré des "bénéfices non répartis" aux "impôts sur le revenu différés." Pour faciliter la comparaison, les chiffres, apparaissant aux états financiers pour l'année 1967, ont été présentés comme si le changement à la nouvelle méthode d'enregistrement des impôts différés avait été effectué au début de l'année fiscale 1967. À la suite de ce changement, les bénéfices de l'année 1967 tels que rapportés antérieurement ont diminué de \$1,115,000.

3. Les immobilisations au 31 octobre 1968 s'établissaient comme suit :

Amortissement accumulé	Coût	Terrains	Bâtisses	Machinerie et outillage
\$ 3,289,535	\$ —	\$ 3,289,535	25,291,101	49,774,126
Net			13,196,256	23,088,850
				\$78,354,762
				\$38,780,121
				\$39,574,641

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de  
Dominion Bridge Company, Limited

Nous avons examiné le bilan consolidé de Dominion Bridge Company, Limited et de ses filiales au 31 octobre 1968 ainsi que l'état consolidé des bénéfices, l'état d'utilisation des fonds pour l'année terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugé nécessaire de faire dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement

la situation financière des compagnies au 31 octobre 1968 ainsi que les résultats de leur exploitation et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente, sujet à l'effet rétroactif du changement de la méthode de comptabilisation des impôts sur le revenu différés, tel que décrit à la note 2 des états financiers consolidés.

RIDDELL, STEAD, GRAHAM & HUTCHISON  
Comptables agréés



**PASSIF**

	1968	1967
<b>Exigibilités</b>		
Dette bancaire . . . . .	\$ 949,244	\$ 2,016,020
Emprunts de banque pour dépôts sur soumissions . . . . .	158,832	356,128
Impôts sur le revenu à payer . . . . .	1,813,489	—
Comptes à payer . . . . .	20,817,393	18,858,047
Dividende à payer . . . . .	517,000	646,250
Billet à 5% dû le 31 octobre 1969 (\$1,000,000 en fonds américains) . . . . .	1,074,375	1,074,687
Billet à 4½% . . . . .	—	5,379,688
	<u>25,330,333</u>	<u>28,330,820</u>
<b>Billets et débiteurs à payer</b>		
Billets à 5% dus le 31 octobre 1970 (\$1,000,000 en fonds américains) . . . . .	1,074,375	2,148,750
Débiteurs, 6½%, avec fonds d'amortissement, série A, dues en 1986, moins débiteurs rachetées pour fonds d'amortissement (Note 4) . . . . .	11,330,000	12,000,000
	<u>12,404,375</u>	<u>14,148,750</u>
Impôts sur le revenu différés (Note 2) . . . . .	8,001,000	8,041,000
	<u>\$127,517,019</u>	<u>\$130,869,845</u>
<b>Capital-actions (Note 5)</b>		
Autorisé—4,000,000 actions sans valeur nominale	16,226,286	16,226,286
Emis —2,585,001 actions . . . . .	52,483,431	51,051,395
Bénéfices non répartis (Notes 2 et 4) . . . . .	4,040,000	4,040,000
Réserve générale . . . . .	9,031,594	9,031,594
Appréciation non réalisée de placements (représentant la réévaluation à la valeur nominale) . . . . .	81,781,311	80,349,275
	<u>\$127,517,019</u>	<u>\$130,869,845</u>



**ACTIF**

1968		1967	
<b>Disponibilités</b>			
Encaisse . . . . .	\$ 3,170,161	\$ 1,227,615	
Dépôts sur soumissions . . . . .	169,065	1,053,521	
Comptes et billets à recevoir . . . . .	34,441,186	34,353,305	
Impôt de 5% remboursable . . . . .	289,255	107,320	
Impôts sur le revenu à recevoir . . . . .	—	889,260	
Frais sur contrats en cours, au prix coûtant . . . . .	\$57,295,471	\$54,621,205	
<i>Moins</i> : Factures en acompte . . . . .	42,686,128	39,508,498	
Valeur nette des travaux en cours . . . . .	14,609,343	15,112,707	
Stocks, au plus bas du coût ou de la valeur nette réalisable . . . . .	22,716,315	24,470,800	
Frais payés d'avance . . . . .	1,127,541	1,200,793	
	<u>76,522,866</u>	<u>78,415,321</u>	
<b>Actifs non réalisables à court terme</b>			
Impôt de 5% remboursable . . . . .	—	264,367	
Hypothèque à recevoir (moins versements réalisés à court terme de \$85,000) . . . . .	255,000	340,000	
Placements dans d'autres compagnies substantiellement à la valeur nominale (coût \$2,072,680, valeur cotée au marché \$12,395,000) . . . . .	11,028,070	11,008,720	
	<u>11,283,070</u>	<u>11,613,087</u>	
Immobilisations — montant net (Note 3) . . . . .	39,574,641	40,694,080	
Frais de débetures non amortis . . . . .	136,442	147,357	
	<u>\$127,517,019</u>	<u>\$130,869,845</u>	

Signé au nom du conseil d'administration :

J. ANGUS OGILVY, C.R., *Administrateur*  
MackENZIE McMURRAY, *Administrateur*

**ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PROVENANCE ET  
DE L'UTILISATION DES FONDS**  
POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 OCTOBRE 1968

<b>Provenance des fonds</b>			
Bénéfices nets de l'année . . . . .	\$ 3,629,287	1968	1967
Imputations non en espèces déduites en déterminant les bénéfices nets			
Amortissement . . . . .	3,266,643		2,595,256
Impôts sur le revenu différés . . . . .	(40,000)		2,528,000
Amortissement des frais de déventures . . . . .	10,915		10,915
Fonds provenant de l'exploitation . . . . .	6,866,845		9,036,318
Versements courants sur hypothèque à recevoir . . . . .	85,000		85,000
Impôt de 5% remboursable . . . . .	264,367		(60,387)
	<u>\$ 7,216,212</u>		<u>\$ 9,060,931</u>
<b>Utilisation des fonds</b>			
Additions aux immobilisations moins valeur des actifs réalisés	\$ 2,147,204		\$ 6,534,927
Augmentation nette des investissements . . . . .	19,350		74,987
Dividendes de l'année . . . . .	2,197,251		2,585,001
Déventures rachetées, 6½%, avec fonds d'amortissement . . . . .	670,000		—
Billet dû en 1969 . . . . .	1,074,375		6,454,375
	<u>\$ 6,108,180</u>		<u>\$15,649,290</u>
<b>Augmentation (diminution) du fonds de roulement . . . . .</b>	<b>\$ 1,108,032</b>		<b>( \$ 6,588,359)</b>

1967  
(Modifié — Note 2)



ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES  
POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 OCTOBRE 1968

1968	1967
Ventes — Contrats terminés, matériaux d'entrepôts, produits d'aciérie et autres . . . . .	\$154,194,371
Bénéfices d'exploitation avant d'imputer les item suivants (Note 1) . . . . .	\$ 9,832,336
Provision pour amortissement et remplacement . . . . .	3,266,643
Intérêt sur billets et débiteures . . . . .	1,050,951
4,317,594	3,857,941
Bénéfices d'exploitation . . . . .	5,514,742
Revenu de placements . . . . .	512,306
Profit (perte) sur réalisation d'immobilisations . . . . .	(130,711)
Profit sur débiteures rachetées pour fonds d'amortissement . . . . .	74,950
5,971,287	7,222,147
Bénéfices avant impôts . . . . .	
Provision pour impôts (Note 2) . . . . .	2,382,000
Année courante . . . . .	
Différés . . . . .	(40,000)
2,342,000	3,320,000
Bénéfices nets de l'année . . . . .	\$ 3,902,147
Bénéfices nets par action . . . . .	\$1.51

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES  
NON RÉPARTIS POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 OCTOBRE 1968

1968	1967
Solde au début de l'année tel que rapporté antérieurement . . . . .	\$ 55,571,395
Montant transféré aux impôts sur le revenu différés (Note 2) . . . . .	4,520,000
51,051,395	49,734,249
Solde au début de l'année tel que modifié . . . . .	
Bénéfices nets de l'année . . . . .	3,629,287
54,680,682	53,636,396
Dividendes de l'année . . . . .	2,197,251
\$ 52,483,431	2,585,001
Solde à la fin de l'année . . . . .	\$ 51,051,395

Pendant l'exercice, la Compagnie a pris pied sur certains marchés des États-Unis; elle a récemment formé, suivant la législation du Delaware, la compagnie Dombrio Inc. pour poursuivre cet objectif.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

L'assemblée annuelle de février 1968 a apporté plusieurs changements à la composition du Conseil d'administration. Les administrateurs dont les noms suivent ont pris leur retraite conformément aux dispositions des règlements de la Compagnie en la matière :

R. D. Harkness — ancien président et président du conseil de la Compagnie Northern Electric Limited, membre de notre Conseil d'administration pendant seize ans.  
Vernon E. Johnson — ancien président et président du conseil, Canadian International Paper Company, membre de notre Conseil d'administration pendant douze ans.  
L'Hon. Lazarus Phillips, c.r. — associé de Phillips, Vineberg, Goodman, Phillips & Rothman, membre de notre Conseil d'administration pendant sept ans.  
R. E. Staver — ancien président et président du conseil de Cominco Limited, membre de notre Conseil d'administration pendant vingt-trois ans.

H. G. Welsford — ancien président et président du Conseil de Dominion Bridge Company Limited, membre du Conseil d'administration pendant vingt-sept ans.  
Les administrateurs tiennent à remercier ici ces messieurs pour la précieuse contribution qu'ils ont apportée aux délibérations du Conseil pendant leur mandat.  
Les vacances au Conseil d'administration ont été comblées par l'élection de :

K. S. Barclay — vice-président, Finances, Dominion Bridge Company Limited.  
Philippe de Gaspé Beaubien — président de Québec Télémedia Inc.  
W. S. Kirkpatrick — président du conseil et chef de la direction de Cominco Limited.  
I. H. Peck — président et chef de la direction, Canadian International Paper Company.  
W. J. Stenason — vice-président, Services de la Compagnie, Canadien Pacifique.

En octobre 1968, M. E. A. Ford, vice-président, Région de l'Ouest de Dominion Bridge Company Limited, a démissionné du Conseil où il siégeait depuis cinq ans, en quittant la Compagnie pour prendre sa retraite.  
Le Conseil d'administration a tenu onze séances pendant l'exercice.  
Les administrateurs expriment leurs remerciements à la Direction et à tout le personnel de la Compagnie pour leurs bons et loyaux services.

Par ordre du conseil d'administration,

Le président :



construction de toute l'installation. Nous poursuivons nos activités dans le domaine de l'énergie nucléaire et nous avons reçu, pendant l'exercice, une commande de fourniture de sas d'aérage pour une centrale atomique en raison de l'originalité de la solution technique que nous proposons.

Deux de nos programmes de recherches en cours méritent une mention particulière. Nous ne cessons d'étendre et de perfectionner notre programme d'information technique afin de rester en tête dans l'application des ordinateurs à la solution des problèmes économiques pour nos travaux et nous aide à maintenir notre position face aux matériaux concurrents. Le programme triennal de recherches sur le soudage, entrepris l'an dernier avec le cours financier du Conseil national de recherches et du ministère de l'Industrie, progresse au rythme prévu et fournit déjà de nouvelles connaissances utiles.

RELATIONS AVEC LE PERSONNEL

Les négociations ont abouti et de nouvelles conventions collectives ont été signées dans nos établissements de Vancouver, Calgary, Edmonton, Selkirk, Winnipeg, Toronto et Québec. Ces conventions ont une durée de deux ans, sauf celle de Vancouver qui a été conclue pour trente-trois mois et demi. Le règlement de Vancouver est intervenu après une grève de six semaines. Tous les accords ont été coûteux, vu la hausse générale et persistante qui caractérise les règlements de salaires. En 1969, la Compagnie négociera à Montréal et Regina, ainsi qu'avec la main-d'oeuvre extérieure de construction.

Lorsque fut décidée la fermeture de l'usine d'Ottawa, nous étions conscients des graves conséquences qu'elle pouvait avoir pour beaucoup de nos employés. Nous sommes heureux de pouvoir dire qu'une excellente collaboration entre la Compagnie, la section 4967 des Métallurgistes Unis d'Amérique et le service de la main-d'oeuvre du gouvernement fédéral a permis de reclasser méthodiquement le personnel. Plusieurs employés ont pris une retraite anticipée et un grand nombre ont reçu de l'aide pour se trouver un nouvel emploi.

Les programmes de formation interne ont été intensifiés dans plusieurs de nos usines, particulièrement en ce qui concerne les cadres et le personnel de vente.

Au 31 octobre 1968, le nombre total des employés s'élevait à 7,611, dont 930 étaient membres du club "Quart de siècle".

Plusieurs changements sont intervenus dans le personnel durant l'exercice et une réorganisation a été annoncée en septembre. La page 2 du présent rapport donne une vue d'ensemble de la nouvelle organisation.

M. H. G. Welsford, président de 1958 à 1963 et président du Conseil de 1963 à 1968, a pris sa retraite en février. M. Welsford s'est dévoué pendant près de cinquante-sept ans au service de Dominion Bridge Company Limited et de notre ancienne filiale Dominion Engineering Works Limited. Il a grandement contribué au progrès de l'une et de l'autre. Tous nos vœux l'accompagnent dans sa retraite.

M. E. A. Ford, vice-président, Région de l'Ouest, a pris sa retraite en octobre conformément aux dispositions de notre régime de retraite, après avoir fidèlement servi la Compagnie pendant près de quarante-deux ans.

M. R. J. A. Fricker, qui était jusque là vice-président, Région de l'Est, a été nommé vice-président, Exploitation.

Le titre de vice-président régional a été supprimé et trois directeurs généraux de groupes ont été nommés. Ce sont :

M. J. Aykroyd — Divisions des Entrepôts et des Produits de Construction  
D. H. Cross — Exploitation Est  
B. H. Lacey — Exploitation Ouest

Plusieurs nouveaux directeurs généraux ont été nommés et nous considérons que ces changements ont encore renforcé la Compagnie.

En octobre, l'ancienne Division de la Chaudronnerie a été fusionnée avec la Division des Produits Industriels; la Compagnie a cessé la fabrication de chaudières ignitubulaires et vendu ses stocks et plans dans ce domaine.

ORGANISATION

Plusieurs changements sont intervenus dans le personnel durant l'exercice et une réorganisation a été annoncée en septembre. La page 2 du présent rapport donne une vue d'ensemble de la nouvelle organisation.

M. H. G. Welsford, président de 1958 à 1963 et président du Conseil de 1963 à 1968, a pris sa retraite en février. M. Welsford s'est dévoué pendant près de cinquante-sept ans au service de Dominion Bridge Company Limited et de notre ancienne filiale Dominion Engineering Works Limited. Il a grandement contribué au progrès de l'une et de l'autre. Tous nos vœux l'accompagnent dans sa retraite.

M. E. A. Ford, vice-président, Région de l'Ouest, a pris sa retraite en octobre conformément aux dispositions de notre régime de retraite, après avoir fidèlement servi la Compagnie pendant près de quarante-deux ans.

M. R. J. A. Fricker, qui était jusque là vice-président, Région de l'Est, a été nommé vice-président, Exploitation.

Le titre de vice-président régional a été supprimé et trois directeurs généraux de groupes ont été nommés. Ce sont :

M. J. Aykroyd — Divisions des Entrepôts et des Produits de Construction  
D. H. Cross — Exploitation Est  
B. H. Lacey — Exploitation Ouest

Plusieurs nouveaux directeurs généraux ont été nommés et nous considérons que ces changements ont encore renforcé la Compagnie.

En octobre, l'ancienne Division de la Chaudronnerie a été fusionnée avec la Division des Produits Industriels; la Compagnie a cessé la fabrication de chaudières ignitubulaires et vendu ses stocks et plans dans ce domaine.



Le Conseil d'administration a l'honneur de vous soumettre le rapport annuel de la Compagnie et de ses filiales, ainsi que le bilan consolidé et les états financiers connexes pour l'exercice clos le 31 octobre 1968, accompagnés du rapport des vérificateurs.

SOMMAIRE DES RÉSULTATS

Le chiffre d'affaires s'est élevé à \$154,194,371, contre \$171,826,856 en 1967.

L'exercice s'est soldé par un bénéfice net de \$3,629,287, soit \$1,40 par action, après provision de \$2,342,000 pour impôts sur le revenu et de \$3,266,643 pour amortissement.

Les dividendes versés pour l'exercice se sont montés à \$2,197,251, à raison de 25¢ pour le premier trimestre et de 20¢ pour chacun des trois autres.

Les bénéfices ont été inférieurs à ceux de 1967 par suite d'une baisse du chiffre d'affaires, d'une hausse des prix de revient et d'une grève de six semaines à l'usine de Vancouver.

Les nouvelles commandes obtenues en 1968 ont dépassé d'environ 15% celles de l'an dernier et le volant de travail d'avance est sensiblement plus important qu'il y a un an.

LA SITUATION DANS L'INDUSTRIE

Poursuivant le recul amorcé en 1967, la demande pour les genres d'articles qui constituent notre production courante a décliné jusqu'au dernier trimestre de notre exercice financier. La masse des travaux disponibles a diminué sur les marchés de la Colombie-Britannique, de l'Ontario, du Québec et des Maritimes. Le volume réduit de la construction de charpentes a entretenu le mouvement de baisse des prix qui avait débuté en 1967. En dépit de cette conjoncture, l'industrie s'est trouvée aux prises avec une ascension rapide de ses frais de main-d'œuvre, de matières premières et d'achats de services. Ce mouvement de teneur des prix de revient et des prix de vente a comprimé les marges bénéficiaires et il est de plus en plus évident que toute l'industrie devra redoubler d'efforts pour accroître sa productivité et serrer ses prix.

Une certaine reprise des affaires s'est manifestée au dernier trimestre de 1968 et la Compagnie a obtenu des résultats encourageants en modifiant la composition de sa gamme traditionnelle de produits et de services. Les services de construction ont vu augmenter leurs commandes de travaux et la Division des Produits de construction a élargi sa part du marché des bâtiments livrés "clés en main". Pendant l'exercice, nos bureaux de vente ont étendu leur champ de prospection en soumissionnant aux États-Unis et étudié certaines possibilités d'exportation.

Grâce à ces efforts, le total des commandes a augmenté d'environ 15% pour l'année et la Compagnie aborde l'exercice 1969 avec un carnet de commandes nettement mieux garni qu'il y a un an. Nous prévoyons que le volume des offres de travaux en 1969 dépassera les chiffres des années creuses qu'ont été 1967 et 1968.

FINANCES

Nous avons poursuivi nos efforts en vue de réduire encore le montant des fonds immobilisés dans les créances à recouvrer, les travaux nets en cours et les stocks. Grâce à cela, et également par suite du ralentissement des affaires, nous avons eu une trésorerie excédentaire pendant la plus grande partie de l'année.

En avril, l'emprunt à terme de \$5,000,000 à 4¼% en devises américaines contracté en avril 1963 a été remboursé à même la trésorerie. En octobre, nous avons remboursé une troisième tranche de \$1,000,000 de l'emprunt à terme de \$5,000,000 à 5% en devises américaines.

Pendant l'exercice, nous avons pu racheter pour \$670,000 de nos débentures en prévision des exigences du fonds d'amortissement pour 1971 et 1972.

En raison de la baisse d'activité dans nos usines et de la diminution prévue des bénéfices, le Conseil d'administration a, en mars 1968, ramené le dividende trimestriel de 25¢ à 20¢. Les dividendes sont restés à ce taux pour le reste de l'exercice.

Dans le courant de l'année, la Compagnie a fermé l'usine d'Ottawa et vendu la propriété immobilière située à l'angle des rues Dundas et Runnymede à Toronto, qu'elle a jugée superflue. L'usine d'Ottawa était en activité depuis 1912, mais avec les moyens de transport modernes, cette région peut être facilement desservie par les usines de Montréal et de Toronto; nous conservons toutefois un bureau de vente à Ottawa.

Le rapport de l'an dernier faisait état de l'acquisition de la Division des Ponts roulants de Provincial Engineering Limited. Pendant l'exercice, la plus grande partie des affaires de la Compagnie dans le domaine des appareils de levage a été transférée à cette division dont les perspectives sont encourageantes.

En septembre 1967, l'Institut Canadien des Comptables Agréés émettait un bulletin recommandant aux entreprises de comptabiliser leurs impôts sur le revenu suivant la méthode dite "de répartition d'impôt". Cette méthode consiste à prendre pour assiette des impôts le revenu net qui ressort des états financiers publiés par l'entreprise, et non le revenu imposable calculé aux fins d'impôts sur le revenu. La principale différence entre ces deux chiffres de revenus est constituée par l'écart entre l'amortissement fiscal réclamé par l'entreprise et les charges d'amortissement inscrites dans ses livres. La différence qui en résulte dans le montant des impôts s'inscrit au compte des impôts différés.

La Compagnie a décidé d'adopter cette recommandation et a utilisé la méthode de répartition d'impôt pour déterminer ses impôts sur le revenu de l'exercice 1968. On a recalculé suivant la même méthode les chiffres correspondants de 1967 afin de permettre une comparaison valable entre les deux exercices. Cela a eu pour effet de réduire les bénéfices de 1967 d'une somme nette de \$1,115,000, soit 43¢ par action. Il est toutefois à noter que les bénéfices avant amortissement restent inchangés.

DÉPENSES D'IMMOBILISATION

Les dépenses d'immobilisation de l'exercice 1968 se sont montées à \$2,840,000. La majeure partie de cette somme a servi à effectuer de nouvelles améliorations en vue d'abaisser les prix de revient. Vu l'état du marché, nous n'avons fait aucune dépense immobilière importante, à l'exception d'un agrandissement à l'atelier de galvanisation de Winnipeg. Le gros des dépenses a porté sur du matériel spécial de découpage, du matériel de soudage et l'installation de systèmes de maintenance dans plusieurs de nos usines.

Une affectation non utilisée de \$1,056,000 pour dépenses d'immobilisation est reportée sur l'exercice 1969.

ÉTUDES ET RECHERCHE

La Compagnie continue à dépendre dans une large mesure, tant au niveau d'ensemble qu'à celui des succursales, de la compétence et de l'habileté de son nombreux personnel d'ingénieurs. En plus de participer à la préparation des soumissions, à l'élaboration des plans et à la direction des travaux, nos bureaux d'études travaillent sans relâche à améliorer nos produits et nos méthodes de fabrication et de montage. Dans plusieurs de nos établissements, ils s'adonnent à la recherche de nouveaux produits, par invention propre ou obtention de licences.

L'expérience et le travail de création de nos ingénieurs et techniciens nous ont valu des contrats appréciables. Nous avons reçu récemment une commande de 13,000 tonnes pour la fabrication et le montage des pylônes d'une ligne de transport d'énergie au Manitoba. Nous avons conçu nous-mêmes ces pylônes et nous soumissions en compétition avec des firmes étrangères. En 1968, nous avons réussi à réduire le coût et à améliorer les qualités fonctionnelles de certains de nos pylônes d'antennes pour télécommunications. Ces perfectionnements devraient nous ouvrir des possibilités de vente accrues pour ces produits sur le marché mondial. Un important contrat, portant sur une usine de transformation du charbon en Alberta, nous a été accordé parce que nous étions en mesure de coordonner l'étude, la fabrication et la

1963	1964	1965	1966	1967	1967* (modifié)	1968*
\$97,175	\$111,195	\$128,035	\$151,886	\$171,827	\$171,827	\$154,194
93	151	2,250	4,010	2,205	3,320	2,342
1,030	4,553	7,038	6,361	5,017	3,902	3,629
1,034	1,293	1,810	2,327	2,585	2,585	2,197
65,843	68,976	78,244	82,437	84,869	80,349	81,781
0.40	1.76	2.72	2.46	1.94	1.51	1.40
1.16	2.52	3.85	4.03	3.50	3.50	2.65
0.40	0.50	0.70	0.90	1.00	1.00	0.85
25.47	26.68	30.27	31.89	32.83	31.08	31.64
34,562	37,998	44,980	56,673	50,085	50,085	51,193
5,380	5,380	6,455	20,603	14,149	14,149	12,404
1,965	2,076	2,298	2,399	2,595	2,595	3,267
1,376	2,070	5,527	10,368	6,535	6,535	2,840
7,593	6,532	6,161	6,159	6,088	6,088	6,084
5,773	7,008	7,919	9,012	7,617	7,617	7,611



	1959	1960	1961	1962
Chiffre d'affaires	\$123,348	\$116,377	\$83,983	\$104,709
Impôts sur le revenu	5,079	(287)	470	56
Bénéfices nets	4,468	(2,117)	2,140	1,706
Dividendes	2,570	2,570	2,065	1,810
Avoir des actionnaires	60,659	56,547	57,406	65,807
Bénéfice par action	1.74	(0.82)	0.83	0.66
Bénéfice par action avant amortissement	2.29	1.13	1.24	0.99
Dividendes par action	1.00	1.00	0.80	0.70
Valeur aux livres par action	23.60	22.00	22.21	25.46
Fonds de roulement	36,860	32,324	30,599	28,384
Billets et débentures	—	—	—	—
Amortissements	2,214	1,888	1,727	1,891
Augmentation des immobilisations	2,642	2,348	4,125	3,210
Nombre d'actionnaires (au 31 octobre)	8,557	8,920	8,758	8,309
Nombre d'employés (au 31 octobre)	7,682	7,038	6,023	6,714

\* Note : Les données de 1967 (rajustées) et de 1968 sont basées sur la méthode dite "de répartition d'impôt" dans la comptabilisation des impôts sur le revenu.

**DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED**

Constituée selon la Loi des compagnies du Canada, le 30 juillet 1912  
(comme successeur d'une compagnie du même nom constituée en 1882)

**OFFICIERS**

Mackenzie McMurray, Président et Chef de la Direction  
J. Angus Ogilvy, C.R., Vice-président  
R. J. A. Fricker, Vice-président, Exploitation  
R. A. C. Henry, Secrétaire  
K. S. Barclay, Vice-président, Finances  
F. W. Wolthausen, Trésorier

**PERSONNEL DE DIRECTION**

C. C. Belden, Vice-président, Relations avec le personnel  
J. H. R. Gagnon, Vice-président, Construction  
D. H. Cross, Directeur-général de Groupe, Exploitation Est  
M. J. Aykroyd, Directeur-général de Groupe, Divisions des Entrepôts et des Produits de Construction  
R. A. Reid, Vice-président, Fabrication  
P. E. Savage, Vice-président, Génie  
B. H. Lacey, Directeur-général de Groupe, Exploitation Ouest

**DIRECTEURS GÉNÉRAUX DE SUCCURSALES,  
DE DIVISIONS ET DE FILIALE**

D. M. Shook, Division Robb Engineering  
A. R. Mewett, Eastern Canada Steel & Iron Works Limited  
W. D. Hagen, Division des constructions métalliques du Québec  
H. R. Williams, Division des Produits industriels  
I. L. Phillips, Division des Produits de construction  
E. R. Graydon, Succursale de l'Ontario  
J. B. Phelan, Division des Entrepôts  
E. F. McRae, Division "Provincial" des Ponts roulants  
H. L. Smith, Division Manitoba Rolling Mills  
K. R. Ebbert, Succursale de Winnipeg  
J. S. Campbell, Division Manitoba Bridge & Engineering Works  
R. O. Jonasson, Succursale de la Saskatchewan  
A. B. Bjornsson, Succursale de l'Alberta  
J. S. Prescott, Succursale de Vancouver

**SIÈGE SOCIAL**

LACHINE (MONTREAL), QUE., CANADA

**USINES ET BUREAUX**

Amherst • Halifax • Montréal • Ottawa • Toronto • Niagara Falls • Sault-Sainte-Marie  
Winnipeg • Selkirk • Regina • Saskatoon • Calgary • Edmonton • Vancouver

**FILIALES ET COMPAGNIES ASSOCIÉES**

Eastern Canada Steel & Iron Works Limited, Québec, Qué.  
Dombrio, Inc., White Plains, New York, U.S.A.  
Span International Limited, Nassau, Bahamas  
National Products Limited, Winnipeg, Man.

**TRANSFERTS DE TITRES**

Trust Royal, Montréal, Toronto, Winnipeg, Calgary et Vancouver

**REGISTRE DES ACTIONNAIRES**

Montreal Trust Company, Montréal, Toronto, Winnipeg, Calgary et Vancouver

**BANQUES**

La Banque Royale du Canada • Banque de Montréal • La Banque Toronto-Dominion • The Chase Manhattan Bank

L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tiendra  
dans l'auditorium de la Banque Royale du Canada,  
Place Ville-Marie à Montréal,  
le vendredi 14 février 1969 à 11.30 du matin.





## CONSEIL D'ADMINISTRATION

JOHN B. BARBER	Sault-Ste-Marie, Ont.	Vice-président, Finances, et administrateur, The Algoma Steel Corporation, Limited
K. S. BARCLAY	Lachine, Qué.	Vice-président, Finances, Dominion Bridge Company, Limited
PHILIPPE de GASPÉ BEAUBIEN	Montréal, Qué.	Président, Québec Télémedia Inc.
OLIVIER DROUIN	Québec, Qué.	Président du Conseil, Rock City Tobacco Company (1960) Limited
E. A. FORD	Lachine, Qué.	Vice-président, Région de l'Ouest, Dominion Bridge Company, Limited (Retraité le 1er octobre 1968)
R. J. A. FRICKER	Lachine, Qué.	Vice-président, Exploitation, Dominion Bridge Company, Limited
* D. S. HOLBROOK	Sault-Ste-Marie, Ont.	Président du Conseil et Président, The Algoma Steel Corporation, Limited
W. S. KIRKPATRICK	Montréal, Qué.	Président du Conseil et Chef de la Direction, Cominco Limited
* HERBERT H. LANK	Montréal, Qué.	Président du Conseil, Du Pont of Canada Limited
A. F. MAYNE	Montréal, Qué.	Vice-président exécutif et administrateur, La Banque Royale du Canada
* MACKENZIE McMURRAY	Lachine, Qué.	Président, Dominion Bridge Company, Limited
* J. ANGUS OGILVY, C.R.	Montréal, Qué.	Vice-président, Dominion Bridge Company, Limited Associé : Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault
I. H. PECK	Montréal, Qué.	Président et Chef de la Direction, Canadian International Paper Company
W. CULVER RILEY	Winnipeg, Man.	Président du Conseil, The Canadian Indemnity Company
W. J. STENASON	Montréal, Qué.	Vice-président, Services de la Compagnie, Canadien Pacifique

## ADMINISTRATEURS HONORAIRES

L. J. BELNAP	Montréal, Qué.	Ancien Président du Conseil, Consolidated Paper Corporation, Limited
A. H. COWIE	Toronto, Ont.	Ancien Président du Conseil, Dominion Bridge Company, Limited
R. D. HARKNESS	Montréal, Qué.	Administrateur, Montreal Trust Company
VERNON E. JOHNSON	Montréal, Qué.	Ancien Président du Conseil, Canadian International Paper Company
L'HON. LAZARUS PHILLIPS, C.R.	Montréal, Qué.	Associé : Phillips, Vineberg, Goodman, Phillips & Rothman
R. E. POWELL	Montréal, Qué.	Président honoraire du Conseil, Aluminum Company of Canada Limited
R. E. STAVERT	Montréal, Qué.	Administrateur, Cominco Limited
H. G. WELSFORD	Montréal, Qué.	Ancien Président du Conseil, Dominion Bridge Company, Limited

\*Membre du Comité exécutif



**RAPPORT**  
**ANNUEL**  
**1968**





Sub

# **DOMINION BRIDGE COMPANY, LIMITED**

*semi-annual  
report  
to shareholders*

*For the 6 months  
ended April 30, 1968*



## TO THE SHAREHOLDERS

The sales value of completed contracts, warehouse materials and mill products for the six-month period ended April 30, 1968, was 10% lower than in 1967. Although earnings were also lower it will be appreciated that the early completion or delay of any large contract can materially affect the results for the period and any comparison of earnings on a semi-annual basis may be misleading. Contracts booked during the second quarter of 1968 improved over last year's figures, reversing a decline in the first quarter. As a result, orders received for 1968 to date are approximately equal to 1967 for the same period, but the backlog of fabricated work to be completed remains relatively low, particularly in Quebec and Ontario.

JUNE 14, 1968

During the period the company sold a property at the corner of Dundas and Runnymede Sts. in Toronto which was surplus to requirements.

At the Annual Meeting in February it was stated that the future was uncertain and that many adverse factors, such as decreased Federal and Provincial Government spending and continued high interest rates were influencing the outlook for the construction industry. This situation continues to prevail and, although our bookings have equalled those of last year, prices have softened in most of our markets while costs have continued to increase.

*MacKenzie McMurray*  
MacKenzie McMurray  
President

## SUMMARIZED BELOW ARE THE UNAUDITED CONSOLIDATED RESULTS FOR THE SIX MONTHS ENDED APRIL 30TH

	1968	1967
Sales—Completed contracts, warehouse materials and mill products.....	\$58,245,000	\$64,780,000
Other Income.....	270,000	260,000
	<u>\$58,515,000</u>	<u>\$65,040,000</u>
Cost of Sales and Other Expenses (excluding depreciation and taxes).....	55,695,000	60,445,000
Depreciation.....	1,440,000	1,315,000
Earnings before Taxes.....	1,380,000	3,280,000
Taxes.....	375,000	1,380,000
Net Earnings.....	<u>\$ 1,005,000</u>	<u>\$ 1,900,000</u>
Earnings per Share (for half year only)	\$ .39	\$ .73

## UNAUDITED CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS FOR THE SIX MONTHS ENDED APRIL 30TH

	1968	1967
<b>Source of Funds</b>		
Net Earnings for the Period.....	\$ 1,005,000	\$ 1,900,000
Non-Cash Charge for Depreciation deducted in arriving at Net Earnings.....	1,440,000	1,313,000
Non-Cash Charge for Amortization of Debenture Expense.....	5,000	5,000
Proceeds from Sale of Fixed Assets and Investments less Profit thereon included above.....	444,000	—
	<u>\$ 2,894,000</u>	<u>\$ 3,218,000</u>
<b>Funds Applied</b>		
Additions to Fixed Assets.....	1,063,000	2,272,000
Additions to Investments.....	20,000	—
5% Refundable Tax.....	—	158,000
Dividends for the Period.....	1,163,000	1,293,000
	<u>\$ 2,246,000</u>	<u>\$ 3,723,000</u>
Increase (Decrease) in Working Capital	\$ 648,000	\$ (505,000)



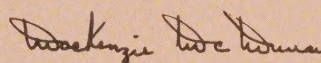
## AUX ACTIONNAIRES

La valeur marchande des contrats terminés, d'acier d'entrepôt et de produits d'aciérie pour la période de six mois qui s'est terminée le 30 avril 1968 a été de 10% moins élevée qu'en 1967. Bien que les bénéfices aient aussi été moins élevés il faut comprendre que le parachèvement d'un contrat d'envergure, soit plus tôt ou plus tard que prévu peut influencer sensiblement sur les résultats pour la période concernée de sorte que toute comparaison des bénéfices sur une base semi-annuelle peut induire en erreur. Contrairement au premier trimestre, les commandes enregistrées pendant le second trimestre de l'exercice 1968 ont été supérieures à celles de l'an dernier avec le résultat que les commandes reçues pour l'exercice courant à date ont atteint presque le même niveau que pour la même période l'an passé. Par contre le volant de contrats de fabrication à exécuter demeure relativement faible, particulièrement au Québec et en Ontario.

LE 14 JUIN 1968

Au cours de cette période, la compagnie a vendu une propriété aux coins des rues Dundas et Runnymede à Toronto qui était en surplus pour nos besoins.

Lors de l'assemblée annuelle en février il a été mentionné que le futur était incertain et que plusieurs facteurs défavorables tels qu'une diminution dans les dépenses des gouvernements fédéral et provincial et des taux d'intérêt élevés affectaient l'avenir de l'industrie de la construction. Cette situation n'a pas changé et bien que la valeur des commandes enregistrées ait atteint le même niveau que l'an dernier, les prix de vente ont fléchi dans la plupart de nos champs d'activité alors que nos prix de revient continuent à augmenter.



MacKenzie McMurray  
Président

## LES RÉSULTATS CONSOLIDÉS NON VÉRIFIÉS POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS QUI S'EST TERMINÉE LE 30 AVRIL SONT EN RÉSUMÉ, COMME SUIT:

	1968	1967
Ventes—Contrats terminés, matériaux d'entrepôts et produits d'aciérie . . . . .	\$58,245,000	\$64,780,000
Autres revenus . . . . .	270,000	260,000
	<u>\$58,515,000</u>	<u>\$65,040,000</u>
Coût des ventes et autres dépenses (amortissement et impôts exclus) . . . . .	55,695,000	60,445,000
Amortissement . . . . .	1,440,000	1,315,000
Bénéfices avant les impôts . . . . .	1,380,000	3,280,000
Impôts . . . . .	375,000	1,380,000
Bénéfices nets . . . . .	<u>\$ 1,005,000</u>	<u>\$ 1,900,000</u>
Bénéfice par action (période de six mois seulement)	\$ .39	\$ .73

## ÉTAT CONSOLIDÉ NON VÉRIFIÉ DE LA PROVENANCE ET DE L'UTILISATION DES FONDS POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS QUI S'EST TERMINÉE LE 30 AVRIL

	1968	1967
<b>Provenance des fonds</b>		
Bénéfices nets de la période . . . . .	\$ 1,005,000	\$ 1,900,000
Imputation non en espèces déduite en déterminant les bénéfices nets		
Amortissement . . . . .	1,440,000	1,313,000
Imputation non en espèces pour amortissement des frais de débentures . . . . .	5,000	5,000
Produit de réalisation d'immobilisations et investissements moins profit inclus ci-dessus . . . . .	444,000	—
	<u>\$ 2,894,000</u>	<u>\$ 3,218,000</u>
<b>Utilisation des fonds</b>		
Additions aux immobilisations . . . . .	1,063,000	2,272,000
Augmentation des investissements . . . . .	20,000	—
Impôt de 5%, remboursable . . . . .	—	158,000
Dividendes de la période . . . . .	1,163,000	1,293,000
	<u>\$ 2,246,000</u>	<u>\$ 3,723,000</u>
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	\$ 648,000	\$ (505,000)



AR03

**DOMINION  
BRIDGE  
COMPANY,  
LIMITED**

*rapport  
semestriel  
aux actionnaires*

*Pour les 6 mois  
se terminant le 30 avril 1968*